

实业巨头纷纷进军一级投资 CVC注入源源“活水”

□本报记者 王宇露



视觉中国图片

先有宁德、茅台,又有一汽、中石化!近日,一汽旗下私募股权投资平台红旗私募基金管理(吉林)有限公司在中国证券投资基金业协会完成管理人登记。这正是大浪潮下的一个缩影。近年来,实业巨头们纷纷进军一级投资领域,产业资本为市场注入了大量活水。

由企业成立风险投资部门或设立私募股权创投基金进行投资的行为统称为CVC(Corporate Venture Capital),也称之为产业投资。

实体企业设立股权投资平台投资创新企业,能够以更低的成本和风险对新技术、新商业模式进行验证,并将投资风险与自身主营业务相隔离。与此同时,一些地方政府正在支持股权投资集聚区加强综合服务,以吸引更多投资机构落户。

一汽放大招

中国证券投资基金业协会网站显示,红旗私募基金管理(吉林)有限公司已于5月27日完成登记。机构类型为私募股权、创业投资基金管理人,业务类型包括私募股权投资基金、私募股权投资类FOF基金、创业投资基金、创业投资类FOF基金。

资料显示,红旗私募基金成立于2018年11月30日,注册资本8150万元,实控人为一汽股权投资(天津)有限公司,持有股权42.94%,而该公司正是中国第一汽车集团有限公司的全资子公司。红旗私募基金的股东还包括吉林省吉盛资产管理有限责任公司、长春市金融控股集团、北京京九方融科技发展有限公司和长春一汽富晟集团有限公司,分别持股22.7%、12.27%、12.27%和9.82%。

值得注意的是,红旗私募基金曾用名“红旗投资管理(吉林)有限公司”,于2020年3月完成过私募管理人登记,不过又于2021年3月公告注销。

天眼查显示,红旗私募基金目前已对外投资了吉林省红旗智网新能源汽车基金投资管理中心(有限合伙),持有2.57%的股权。

实业巨头纷纷成立私募

近年来,实业巨头们纷纷进军一级投资领域。

中国证券投资基金业协会网站显示,中石化私募基金管理有限公司同样于5月27日完成登记。机构类型为私募股权、创业投资基金管理人,业务类型包括私募股权投资基金、私募股权投资类FOF基金、创业投资基金、创业投资类FOF基金。

资料显示,中石化私募基金成

立于2019年11月5日,注册资本1亿元,为中国石化集团资本有限公司全资子公司。据了解,中石化私募基金作为中国石化资本基金业务集中化管理的平台,统筹制度建设、风险合规、业务运营等职能,以基金形式引入外部投资者,放大国有资本动能,扩大投资规模,有效降低投资风险。

去年12月,茅台(北京)私募基金管理有限公司成立,法定代表人为夏顶立,注册资本5000万元,经营范围为私募股权投资基金管理、创业投资基金管理服务。公司为茅台(贵州)私募基金管理有限公司全资子公司,后者由中国贵州茅台酒厂(集团)有限责任公司和建信(北京)投资管理有限责任公司共同持股。

再往前,2023年5月厦门溥泉私募基金管理合伙企业(有限合伙)成立,注册资本2000万元人民币,经

营范围含私募股权投资基金管理、创业投资基金管理服务。从持股分布来看,厦门溥泉私募是由宁德时代新能源产业投资有限公司、厦门红树投资合伙企业(有限合伙)、赖学仕共同出资。其中,宁德时代新能源产业投资有限公司是宁德时代全资子公司。

CVC发展迅速

中国CVC经过20余年的发展,早已成为创投市场中的重要组成部分。尽管相较于欧美国家,中国CVC起步较晚,但其发展速度迅猛。

业内人士表示,近两年,随着政策与市场变化等影响,互联网资本热度慢慢消退,我国产业资本转向由高精制造产业资本领导的市场。在产业链重构的大环境下,我国产业资本将为市场注入大量活水。

一位CVC机构投资人表示,实体

企业设立股权投资平台投资创新企业,能够以更低的成本和风险对新技术、新商业模式进行验证。同时,自身主营业务不会受影响,投资风险与自身主营业务相隔离,仅限于投入基金的资本部分承担风险。另外,通过基金平台吸引外部LP加入,实体企业在某种程度上实现了扩大投资规模,引入更多资源和合作机会。“此外,个别地区创投基金可以享有特定的税收优惠,通过合理的税务筹划,企业可以在符合法规的前提下优化整体税负。”

据了解,一些地方政府正在支持股权投资集聚区加强综合服务,制定出台投早投小投科技奖励、扩大区级政府引导基金规模、支持CVC和S基金落地运营、投资退出阶梯绩效奖励等政策举措,细化、优化“募、投、管、退”全流程、各环节服务,以吸引更多投资机构落户。

机构调仓动向曝光 大消费赛道受追捧

□本报记者 刘伟杰

近一个月来,部分上市公司因回购事项披露前十大流通股股东,私募、公募和外资、社保等机构的最新调仓动向曝光,引起市场关注。其中,大消费赛道成为加仓的重点方向,而新能源和医药则成为减持重点。

大消费赛道获密集增持

近日,多家消费行业公司因回购事项发布公告,多家知名私募最新持仓浮出水面,而数位知名公募基金经理增持动作频频。

具体来看,焦煤公司兰花科创日前公告称,截至5月28日,百亿级私募盘京投资旗下的盘京闻恒二期私募基金、盘京闻恒私募基金分别持有该公司2152万股和12059万股,较一季度末共加仓了近400万股。旅游企业祥源文旅日前公告称,截至5月28日,恒基浦业节节高5号私募基金继续持有961.1万股,该产品为今年一季度新进

布局。

此外,百亿级私募重阳战略二季度继续增持顺丰控股,截至4月29日,重阳战略才智基金、重阳战略聚智基金合计加仓近200万股,两者最新持仓共超6000万股,这两只产品自2023年四季度新进布局以来已多次增持顺丰控股。同时,汽车零部件公司依木股份获得海创价值成长精选壹号私募基金新进235.28万股。

另外,朱少醒、张坤、吴远怡、林英睿、谢治宇等“顶流”公募基金经理5月的调仓曝光。具体来看,截至5月10日,张坤管理的易方达蓝筹精选在4月加仓200万股伊利股份后,5月再度加仓20万股,最新持仓达5720万股;同时,全国社保基金一一三组合4月新进伊利股份5370万股。

近日,预制菜公司干味央厨发布公告,截至5月14日,朱少醒管理的富国天惠精选成长混合(LOF)新进57.46万股。该公司曾在4月底披露公

告称,截至4月26日,谢治宇管理的兴全合润混合新进102.14万股,胡昕炜管理的汇添富消费行业混合新进70万股。

农机机械公司格力博获知名基金经理吴远怡大手笔布局,截至5月16日,他管理的广发价值核心、广发科技创新分别新进188.62万股和170.14万股。

与此同时,多家外资机构也积极加仓消费赛道。例如,橡塑机械及化工装备公司克劳斯日前公告称,截至5月17日,高盛集团、花旗环球金融有限公司分别新进256.31万股、228.37万股。此外,截至5月9日,摩根大通证券有限公司4月新进宏川智慧1991万股。高盛集团则新进文化用品公司广博股份363.45万股。

新能源行业遭减仓

近日,硅料龙头公司通威股份发布公告,截至4月底,全国社保基金一一零组合减持近1300万股,该产

品在一季度已减持超560万股,最新持仓为2525万股;傅鹏博管理的睿远成长价值已退出该公司前十大流通股股东,其在今年一季度末持有4210万股,合计市值超10亿元,而二季度以来至少减仓了近2000万股。

中国证券报记者发现,睿远成长价值2022年二季度至今年一季度一直出现在通威股份的前十大流通股股东榜单中,2022年7月正是该公司的历史性高点,此后便一路走软,傅鹏博也不断减持。

除了对通威股份的减持之外,电池企业新宙邦也被傅鹏博大手笔减仓。根据相关公告,截至5月6日,睿远成长价值持有该公司905.87万股,较一季度末的1262万股有所减持,而该产品自2023年一季度以来持续减持,目前较高峰时期已减仓超900万股。

机构密集调仓医药公司

与此同时,多家医药公司也因走

势疲软遭减仓,但一些长期资金却依然选择加仓。

具体来看,国内化学制药龙头企业恒瑞医药日前公告称,截至5月15日,葛兰管理的中欧医疗健康减持超210万股,而最新持仓市值达36亿元,今年以来该公司呈现宽幅震荡走势。

截至5月15日,吴兴武管理的广发医疗保健较一季度末减持国际医学超900万股,而郑磊管理的汇添富创新医药也减持国际医学近百万股。截至5月8日,基本养老保险基金802组合和全国社保基金113组合共加仓医疗器械股海泰新光近60万股。

投资人士认为,随着中国的生物医药产业走上高质量发展轨道,正在向原始创新阶段转变。大批头部创新药企已开启放量周期,部分药企预计2025年或者2026年将开始盈利,当前极有可能是创新药企经营周期的大底,未来3年国内创新药商业化将迎来高峰期。